

iCash Dynamic FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS 2016.

Befektetési Alap megnevezése:	iCash Dynamic Származtatott FX Nyíltvégű Befektetési Alap
Kibocsátás időpontja:	2002.10.02
Nyilvántartásba vételi szám:	1111-122
ISIN kód:	HU0000702311
NEÉ számítás típusa:	T+2 napra számolt.
Az alap devizaneme:	HUF
Az Alap típusa:	nyilvános, nyíltvégű, értékpapíralap
Az Alap futamideje	a bejegyzéstől határozatlan ideig terjed

A befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált alap.

Alapkezelő:	ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.
Cégjegyzékszám:	01-10-044378
PSZÁF eng. száma:	III/100.052/2000
Jegyzett tőkéje:	100 millió Ft

Vezető Forgalmazó:	NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.
Székhelye:	1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.
Cégjegyzékszám:	01-10-041371

Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Székhelye:	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Cégjegyzékszám:	01-10-041054

Könyvvizsgáló:	Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.
Székhelye:	1067 Budapest, Teréz krt. 33
MKVK tagsági szám:	000199
Könyvvizsgáló neve:	dr. Csáki Bertalan (kamarai eng. szám: 003083)

Az Alap korábbi elnevezése Access GLOBAL DYNAMIC Nyíltvégű Befektetési Alap. Az Alapkezelő vezérigazgatójának 10/2012.(09.05.) számú vezérigazgatói határozata döntött az alap nevének, befektetési politikájának, az ügyfelet és az alapot terhelő költségek és díjak megváltoztatásáról.

A Buda-Cash Zrt „f.a.” működési körében felmerült ok miatt a Társaság a Kbtv. 114. § (1) bekezdés b) pontja alapján – 2015. február 24-én az értékpapíralapok esetén 30 napos, az ingatlanalap esetén 1 éves időtartamra – felfüggesztette a befektetési

jegyek folyamatos forgalmazását. Az MNB 2015. március 26-án meghozott határozataival 2015. június 26. napjáig meghosszabbította az értékpapír alapok befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztését.

Az Alapkezelő az Alapok kezelési szabályzata módosításának engedélyezése tárgyában - kérelmet nyújtott be, amelyet – az új forgalmazóval kötött szerződésére is tekintettel – kiegészített. Az Engedélyezési eljárást az MNB 2015. június 23. napján kiadmányozott V-KE-III-31/2015. számú végzésével felfüggesztette.

Fentiek okán az Alapkezelő 2015. június 24. napján ismételtén az Alapok folyamatos forgalmazás felfüggesztésének meghosszabbítása iránti kérelmet terjesztett elő, amelyre tekintettel az MNB a folyamatos forgalmazás felfüggesztését a Kbtv. 116. § (1) bekezdése alapján jelen határozat rendelkező részében 2016. február 23. napjáig hosszabbította meg.

Az MNB az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása felfüggesztésének meghosszabbításáról a Kbtv. 114. § (1) bekezdés b) pontjában foglaltak mellett egyes alapok esetében a Kbtv. 114. § (1) bekezdés a) pontjában foglalt okokra is tekintettel döntött, ezért az Alap esetében az alapkezelő 2015 évre vonatkozóan nettó eszközértéket nem tett közzé.

A Forgalmazás helyreállítása, egyidejűleg a nettó eszközérték kiszámítása 2016.02.18-én megtörtént.

A fenti eseményekről a Társaság rendkívüli tájékoztatások útján értesítette a befektetőket.

Befektetési Politika

Az Alap célja, hogy piaci szituációtól függetlenül jelentős hozamot biztosítson, megvalósítsa az abszolút hozam (Absolute Return) koncepcióját. Az Alap az átlagosnál lényegesen magasabb kockázatot felvállalva, rövid- és középtávú pozíciókat vesz fel a lehető legszélesebb spektrumú piacokon. Ez magában foglalja a nemzetközi részvényt, határidős, devizapiacokat. Az Alap elsődleges befektetési célpontjait határidős devizapiacokon kereskedett devizapárok és olyan – külföldi kibocsátású – részvények, ETF, CFD, ETC stb. pénzügyi eszközök jelentik, amelyek a legnagyobb forgalmú nemzetközi tőzsdék piacain jelentős forgalommal, megfelelő likviditással rendelkeznek.

Az Alap származtatott alapként mind az adott pozícióban felvehető maximális tőkeáttétel, mind a short pozíciók nyitásának lehetőségével élni kíván, hogy piaci szituációtól függetlenül jelentős hozamot biztosítson, megvalósítsa az abszolút hozam koncepcióját. Az Alap befektetési döntései nagymértékben az árfolyamelemzésen alapuló technikai elemzésre és kvantitatív módszerekre, valamint fundamentális elemzési módszerekre épülnek, teret hagyva a portfólió menedzserek intuitív döntéseinek is. Amikor az Alapkezelő sehol sem lát jó hozam/kockázat lehetőséget, jellemzően rövid hátralévő futamidejű állampapírokat vagy más pénzügyi eszközöket is vásárolhat, de nincs kizárva egyéb fix hozamú pénzügyi eszköz megvásárlásának lehetősége sem. Az alap származtatott ügyletek nettó pozícióinak korrigált abszolút összege nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének kétszeresét.

Az Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele fajtánként, típusonként, illetve a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint részletezve az időszak elején és végén

Megnevezés	2015		2016	
	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
1. Hitelállomány				
2. Egyéb kötelezettségek	921	0,85	177	0,19
2.1 Alapkezelői díj	750	0,69		
2.2 Letétkezelői díj	150	0,14		
2.3 Bizományosi díj				
2.4 Forgalmazói díj			82	0,09
2.5 Közzétételi költség				
2.6 Reklám költség				
2.7 Költségként elszámolt egyéb tétel	21	0,02	26	0,03
2.8 Egyéb - nem költségalapú - kötelez.			69	0,07
3. Céltartalékok				
4. Passzív időbeli elhatárolások	957	0,88	4 075	4,38
Kötelezettségek összesen	1 878	1,73	4 252	4,57

II.	ESZKÖZÖK				
1.	Folyószámla, készpénz	59 434	54,68	48 165	51,75
2.	Egyéb követelés	1 208	1,11	19 995	21,48
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	49 939	45,94	29 158	31,33
4.1	Állampapírok				
4.1.1	Kötvények				
4.1.2	Kincstárjegyek				
4.1.2.1	D150401				
4.1.2.2	D150722				
4.1.3	Egyéb jegybankképes értékpapír				
4.1.4	Külföldi állampapírok				
4.2	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
4.2.1	Tőzsdére bevezetett				
4.2.2	Külföldi kötvények				
4.2.3	Tőzsdén kívüli				
4.3	Részvények	27 866	25,64	29 158	31,33
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	10 883	10,01	14 194	15,25
4.3.1.1	ALTERA NYRT.C.SOR	10 883	10,01	5 444	5,84
4.3.1.2	APPENNIN NYRT			8 750	9,4
4.3.2	Külföldi részvények	16 983	15,62	14 964	16,08
4.3.2.1	ADVENTURE GOLD	10 787	9,92		
4.3.2.2	SKYHARBOUR RESOURCES	6 196	5,70	8 085	8,68
4.3.2.3	PROBE METALS AKTIE			6 879	7,39
4.3.3	Tőzsdén kívüli				
4.4	Jelzáloglevelek				
4.4.1	Tőzsdére bevezetett				
4.4.2	Tőzsdén kívüli				
4.5	Befektetési jegyek	22 073	20,31		
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				
4.5.3	Tőzsdén kívüli	22 073	20,31		
4.5.3.1	CAPITOL Ingatlan Alap				
4.5.3.2	CHRONO SZÁRM. BEF.JEGY				
4.6	Kárpótlási jegy				
5.	Származékos ügyletek				
5.1	Tőzsdél határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
5.2.1	US SPX 500				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
	Eszközök összesen	110 581	101,73	97 318	104,57
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	108 703	100	93 066	100
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	176 948	ezer db	140 318	ezer db
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	0,614319		0,663254	

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	189	
Egyéb kapott osztalék, részesedés		
Díszkont kincstárjegyek	163	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	26	
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	14 917	40 978
Részvények	14 769	
Díszkont kincstárjegyek		
Befektetési jegyek		38 589
Devizakészlet és követelés-kötelezettség	148	2 389
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	1 466	929
MINDÖSSZESEN	16 572	41 907

b) Egyéb bevétel

Az Alapnál 576 ezer Ft előző években passzív időbeli elhatárolásként nyilvántartott Buda-Cash Brókerház Zrt 'fa'-val szembeni forgalmazói díj feloldásából származó egyéb bevétel került elszámolásra.

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díja

e) Egyéb díjak, és adók

ezer Ft

Megnevezés	2015		2016	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	6 938	73,6	9 000	59,09
Letétkezelői díj	579	6,1	1 300	8,54
Forgalmazói díj	636	6,7	950	6,24
Megbízási díj, jutalék	738	7,8	579	3,80
Bef. szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj		0,0	2 398	15,74
Hirdetési, közzétételi költség		0,0		0,0
Marketing költség		0,0		0,0
Számviteli szolgáltatások		0,0		0,0
Könyvvizsgálat	381	4,0	381	2,50
Programbérlet		0,0		0,0
Egyéb anyagjellegű szolg.		0,0	299	1,96
Bankköltség	104	1,1	165	1,08
Különféle egyéb költségek	57	0,6	161	1,04
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	9 433	100	15 233	100
NAV különadó	51	62,2	48	3,94
Felügyeleti díj	31	37,8	29	2,38
Értékvesztés			1 141	93,68
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	82	100	1 218	100

f) Nettó jövedelem

A Jelentés 1. számú melléklet, Éves beszámoló Eredménykimutatás tárgyévi eredménye részében.

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap nem fizet hozamot, a működés során képződő tőkenövekményt – mely kamatból és árfolyamnyereségből tevődhet össze – folyamatosan újra befekteti. Az egyszeri hozam, illetve tőkekifizetés helyett az Alapkezelő folyamatos napi értéken történő visszavásárlási kötelezettséget vállal, amivel garantálja, hogy a befektetők jegyeik részleges vagy teljes visszaváltásával nyereségükhöz tetszőlegesen időpontban hozzájussanak és azt, mint árfolyamnyereséget realizálhassák.

h) A tőkeszámla változásai

	ezer Ft	
	2015	2016
Saját tőke	108 703	93 066
Indulótőke	176 948	140 318
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	201 441	192 503
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-24 493	-52 185
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-68 245	-47 252
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékkülönbözete	165 569	167 179
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	7 165	17 691
Értékelési különbözet tartaléka	-46 729	3 338
Előző év(ek) eredménye	-181 791	-194 250
Üzleti év eredménye	-12 459	-41 210

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	ezer Ft				
Értékpapír	Névérték / darab	Beszerezési érték	Elszámolt értékelési különbözöt	Mérleg fordulónapi piaci érték	mo% Saját tőkéhez
ALTERA NYRT.C.SOR	4 444 000	9 999	-4555	5 444	5,85%
APPENINN	38 045	8 750	0	8 750	9,4%
RÉSZVÉNY	4 482 045	18 749	-4555	14 194	15,25%
PROBE METALS AKTIE	23 400	2 214	4 666	6 879	7,39%
SKYHARBOUR RESOURCES	112 500	4 858	3 227	8 085	8,69%
KÜLFÖLDI RÉSZVÉNY	135 900	7 072	7 893	14 964	16,08%
ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN		25 821	3 338	29 158	31,33%

j) Minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évéről

Az Alapkezelő 2015.05.14. napjától a felfüggesztés ideje alatt nem állapítja meg és teszi közzé a befektetési alap nettó eszközértékét, mivel az MNB kiegészítette a folyamatos forgalmazás felfüggesztésére vonatkozó határozatát, tekintettel arra, hogy az MNB megítélése szerint az alap nettó eszközértéke nem állapítható meg.

Az MNB a Kbtv. 114 § (1) bekezdés a) pontjában foglalt okokra is tekintettel döntött.

A Forgalmazás helyreállítása, egyidejűleg a nettó eszközérték kiszámítása 2016.02.18-én megtörtént.

NEÉ dátum	saját tőke (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2014.12.30	147 292 797	0,770329	-20,87
2015.12.30	111 766 521	0,631633	-17,96
2016.12.31	93 952 976	0,669571	10,83

2015.12.31-re hivatalos nettoeszközérték nem készült, a feltüntetett adatok a Letétkezelővel egyeztetett, de nem közzétett eszközértéket tartalmaznak.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban

Hó végi nyitott állomány:

Partner	Eszköz	Lejárat	kontr.szám	Kontr.méret	Hivatalos záró árfolyam az adott értéknapon	Pozíció értéke az alap devizanemében (HUF)	Dátum
-	-	-	-	-	-	-	2016.01.31
-	-	-	-	-	-	-	2016.02.28
-	-	-	-	-	-	-	2016.03.31
Equilor Bef. Zrt.	GERMANY 30	-	2	1	10 038.97	200 013	2016.04.30
Equilor Bef. Zrt.	GERMAN JUNE2016 BUND	2016. JUN	400	1	164.15	38 647	2016.05.31
Equilor Bef. Zrt.	GERMANY 30	-	1	1	10 262.74	22 462	2016.05.31
Equilor Bef. Zrt.	GERMAN G. BUND SEP2016	2016 SEPT	500	1	165.77	297 140	2016.06.30
Equilor Bef. Zrt.	GERMANY 30	-	1	1	9 680.09	161 608	2016.06.30
Equilor Bef. Zrt.	GERMAN G. BUND SEP2016	2016 SEPT	700	1	167.97	639 286	2016.07.29
Equilor Bef. Zrt.	GERMAN G. BUND SEP2016	2016 SEPT	1250	1	167.30	505 480	2016.08.31
Equilor Bef. Zrt.	GERMAN G. BUND DEC. 2016	2016. DEC	500	1	165.81	61 057	2016.09.30
Equilor Bef. Zrt.	GERMAN G. BUND DEC. 2016	2016. DEC	500	1	162.12	509 407	2016.10.31
Equilor Bef. Zrt.	GERMAN G. BUND DEC. 2016	2016. DEC	500	1	160.90	701 282	2016.11.30
Equilor Bef. Zrt.	-	-	-	-	-	-	2016.12.31

Nyitott pozíciók hó végi aktuális értéke a Nettó eszközértékhez viszonyítva

SZORZÓ 1					
CFD, Futures összesített értéke					
Dátum	a termék devizanemében	az alap devizanemében	NEÉ	nyitott pozíció * szorzó / Nav	Max tőkeáttétel kezelési szabályzat alapján
2016.04.30	20 078 EUR	6 259 517	120 247 297	5.21%	2000%
2016.05.31	75 923 EUR	23 855 007	115 878 121	20.59%	2000%
2016.06.30	92 565 EUR	29 265 350	116 482 729	25.12%	2000%
2016.07.29	117 576 EUR	36 728 391	119 998 876	30.61%	2000%
2016.08.31	209 125 EUR	64 812 020	118 316 246	54.78%	2000%
2016.09.30	82 903 EUR	25 629 462	115 783 101	22.14%	2000%
2016.10.31	81 058 EUR	25 063 134	114 588 545	21.87%	2000%
2016.11.30	80 450 EUR	25 019 146	99 860 076	25.05%	2000%

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapok vezető forgalmazói feladatait a Buda-Cash Zrt. látta el. A Magyar Nemzeti Bank 2014. február 24-én meghozott végzésével azonnali hatállyal felfüggesztette, 2015. március 4-én pedig visszavonta a Buda-Cash Zrt. tevékenységi engedélyét, és kezdeményezte a Buda-Cash Zrt. felszámolását. A Fővárosi Törvényszék 2015. március 5-én elrendelte a Buda-Cash Zrt. felszámolását és kijelölte felszámolóként a Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft-t.

A Buda-Cash Zrt „f.a.”, mint vezető forgalmazó a tevékenységi engedélyének felfüggesztésére való tekintettel nem tudta a továbbiakban ellátni az Alapok forgalmazásával kapcsolatos feladatokat sem, így az Alapok befektetési jegyeinek értékesítése és visszaváltása a vezető forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem volt végezhető. A Buda-Cash Zrt „f.a.” működési körében felmerült ok miatt a Társaság a Kbtv. 114. § (1) bekezdés b) pontja alapján – 2015. február 24-én az értékpapíralapok esetén 30 napos, az ingatlanalap esetén 1 éves időtartamra – felfüggesztette a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását. Az MNB 2015. március 26-án meghozott határozataival 2015. június 26. napjáig meghosszabbította az értékpapír alapok befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztését.

Az Alapkezelő az Alapok kezelési szabályzata módosításának engedélyezése tárgyában - kérelmet nyújtott be (Engedélyezési eljárás), amelyet – az új forgalmazóval kötött szerződésére is tekintettel –kiegészített. Az Engedélyezési eljárást az MNB 2015. június 23. napján kiadmányozott V-KE-III-31/2015. számú végzésével felfüggesztette. Fentiek okán az Alapkezelő 2015. június 24. napján ismételt az Alapok folyamatos forgalmazás felfüggesztésének meghosszabbítása iránti kérelmet terjesztett elő, amelyre tekintettel az MNB a folyamatos forgalmazás felfüggesztését a Kbtv. 116. § (1) bekezdése alapján jelen határozat rendelkező részében 2016. február 23. napjáig hosszabbította meg. Az MNB az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása felfüggesztésének meghosszabbításáról a Kbtv. 114. § (1) bekezdés b) pontjában foglaltak mellett egyes alapok esetében a Kbtv. 114. § (1) bekezdés a) pontjában foglalt okokra is tekintettel döntött. A fenti eseményekről a Társaság rendkívüli tájékoztatások útján értesítette a befektetőket.

Új Vezető Forgalmazó

Az alapkezelő 2015. november 2. napján valamennyi Alapra vonatkozóan forgalmazói szerződést kötött az NHB Növekedési Hitel Bank Zártkörűen Működő Részvénytársasággal (székhely: 1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.; cégjegyzékszám: 01-10-041371, vezetve a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságánál). Az új vezető forgalmazói szerződés megkötése és a forgalmazó személyében bekövetkezett változás miatt szükségessé vált az Alapok kezelési szabályzatának módosítása is.

Az NH Capital Kft. 2015. őszi részeseletet szerzett az alapkezelőben, amelyről az alapkezelő a 2014. évi XVI. törvény (1) bekezdés c) pontja alapján tájékoztatást tett közzé. A befektetési jegyek forgalmazásának helyreállítása 2016. februárjában megtörtént.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2016. évbe a vezető jegybankok gazdaság élénkítésére irányuló monetáris politikája néhány rövidebb időszaktól eltekintve jellemző maradt. A vezető jegybankok által alkalmazott, globálisan szétterjedő laza monetáris politika fenntartásával összefüggő bizonytalanság azonban jelentős továbbra is kockázatokat rejt. A Fed elsőként lépett a lazítás mérséklésének irányába, de egyelőre ezzel nem okozott jelentősebb zavarokat az értékpapírpiacokon. Az alacsonyabb likviditású piacokon hathat leginkább globális hozamok hirtelen megemelkedésének veszélye.

iCash Dynamic FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Magyar viszonylatban, a Jegybanki alapkamat a 2016 folyamán a 1,20%-os kezdőértékről egészen 0,90%-ig süllyedt. A kamatcsökkentések alapvetően átrendezte a befektetési alapokba való tőkeáramlást. Az állampapírok direkt értékesítése komoly kihívást jelentett az alapkezelők számára. Az alacsony hozamkörnyezet miatt a kisebb kockázatú pénzügyi alapok súlya csökkent és a nagyobb kockázatot vállaló alapok súlya nőtt. Befektetési állományok nagyságát idehaza több tényező befolyásolja, mint például a lakásépítések beindulása, államháztartás finanszírozásának alakulása, államilag támogatott megtakarítási formák változása.

Nemzetközi hangulat változását pedig idén a FED kamatemelése, ECB monetáris politikája és gazdasági térségének növekedési üteme, brit népszavazás, iszlám állam elleni fellépés és a nyersanyagárak további alakulása határozza meg.

A szuverén államadósság mértéke az Unió egyes tagállamai esetében továbbra is rendkívül magas, ezért adósságválság kiújulásának veszélye jelentős maradt. Felerősödtek a BREXIT következményeivel kapcsolatos félelmek és a „kétsebességű EU” kialakulására vonatkozó várakozások. A gazdasági növekedés üteme az euró zónában elmaradt az előzetesen várttól, gyakorlatilag alig van. Bár inflációs nyomás továbbra sem volt, a defláció kialakulásának veszélye csökkent.

2016-ban Magyarországon a reálgazdaság élénkülése tovább folytatódott. A beruházási aktivitás bővült, a növekedés szerkezeti összetételében egyre hangsúlyosabbá válik a belföldi kereslet. A beruházási aktivitást elsősorban az uniós források beáramlása és ezek meggyorsított lehívása támogatja. A bérek növekedése és a munkaerőhiány kialakulásának látható jelei inflációs nyomást eredményezhetnek.

A várhatóan tartósan fennmaradó alacsony (esetleg negatív) kockázatmentes kamatkörnyezetben a magasabb kockázatvállalás és az abszolút hozamú és aktív alapkezelési stratégiák alkalmazása továbbra is eredményes lehet.

IX. Az ABAK - ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot - által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

X. Az ABAK - ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot - által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak;

b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

XI. A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.

Budapest, 2017. április 28.



Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

Mellékletek:

1. iCash Dynamic FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 2016. évi Éves Beszámoló